

COMPAÑÍA GUARDERAS DE CONSTRUCCIONES S.A. COGUCO,
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

ACTIVOS	Notas	Diciembre 31,	
		2013	2012
(U.S. dólares)			
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y equivalentes de caja	4	185,139	1,642
Cuentos por cobrar comerciales y otros cuantos por cobrar	7	230,364	51,176
Pagos anticipados	8	1,253	3,578
Activos por impuestos corrientes	9	37,385	41,340
Total activos corrientes		<u>453,941</u>	<u>97,636</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades y equipos	10	137,353	137,353
Inversiones a largo plazo	11	493,011	763,345
Cuentos por cobrar largo plazo	12	387,761	387,761
Total activos no corrientes		<u>1,018,125</u>	<u>1,288,459</u>
TOTAL		<u>1,472,066</u>	<u>1,386,096</u>

Véase Notas que incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa


Ing. Leonardo Guarderas Panja
Presidente


CPA. José Vilón Tinsio
Contador

COMPañÍA GUARDERAS DE CONSTRUCCIONES S.A. COGUCO.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	Diciembre 31,	
		2013	2012
(U.S. dólares)			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	27,361	79,309
Pasivos por impuestos corrientes	14	1,478	213
Total pasivos corrientes		<u>28,839</u>	<u>79,524</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por pagar a largo plazo	15	1,119,708	973,525
Total pasivos no corrientes		<u>1,119,708</u>	<u>973,525</u>
Total pasivos		<u>1,148,548</u>	<u>1,053,049</u>
PATRIMONIO			
Capital social		20,000	20,000
Reservas		247	247
Aportes para futura capitalización		410,846	410,846
Resultados acumulados		(107,572)	(98,046)
Total patrimonio		<u>323,521</u>	<u>303,047</u>
TOTAL		<u>1,472,069</u>	<u>1,356,096</u>

Véase Notas que incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa


Ing. Leonardo Guarderas Pareja
Presidente


CPA José Villón Tiso
Contador

COMPAÑÍA GUARDERAS DE CONSTRUCCIONES S.A. COGUCO
 ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

	Notas	Enero 01 a Diciembre 31, 2013	2012
		(U.S. dólares)	
INGRESOS	17	(14,361)	167,273
EGRESOS OPERATIVOS			
Costos operativos y gastos generales	18	(108,348)	(251,573)
Gastos financieros	18	(890)	(1,934)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		5,129	(64,234)
Participación a trabajadores	19	(748)	
Impuesto a la renta	19	(958)	
TOTAL RESULTADO INTEGRAL		3,394	(64,234)

Véase Notas que incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa.


 Mr. Leonardo Guarderas Pareja
 Presidente


 CPA José Vilón Tinsio
 Contador

COMPAÑÍA GUARDERAS DE CONSTRUCCIONES S.A. COGUCO
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

	Capital social	Aporte futuro capitalización	Reservas		Reservados voluntarios	Total
			Legal	Result		
			(U.S. dólares)			
Saldo al 1 de enero de 2012	20,000	410,846	46	201	(31,812)	399,281
Resultado integral del año					(66,234)	(66,234)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	20,000	410,846	46	201	(98,046)	333,047
Ajustes					(12,923)	(12,923)
Resultado integral del año					3,996	3,996
Saldo al 31 de diciembre de 2013	20,000	410,846	46	201	(107,572)	323,521

Véase Notas que incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa


 Ing. Leonardo Guarderas Parra
 Presidente


 CPA José Vilón Tinio
 Contador

COMPANÍA GUARDERAS DE CONSTRUCCIONES S.A. COGUCCO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

	Notas	Diciembre 31, 2013	2012
		(U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		126,943	174,008
Pagado a proveedores y empleados		(88,740)	(252,460)
Cargos financieros pagados		(890)	(1,234)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		37,313	(80,346)
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedades, neto		-	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		-	-
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Obligaciones a largo plazo		146,184	81,526
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento		146,184	81,526
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:			
(Disminución) Aumento neto durante el año		183,497	1,180
Comienzo del año		1,642	482
FIN DE AÑO	6	185,139	1,642

Véase Notas que incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa


Ing. Leonardo Guarderas Pareja
Presidente


CPA, José Vilán Tirso
Contador

COMPAÑÍA GUARDERAS DE CONSTRUCCIONES S.A. COGUCO.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida el 14 de junio del 1982 en la ciudad de Guayaquil, con el nombre de COMPAÑÍA GUARDERAS DE CONSTRUCCIONES S.A. COGUCO. Con fecha 8 de diciembre del 2000 reformó sus estatutos e incrementa su capital, mediante escritura pública e inscrita en el registro mercantil el 22 de marzo del 2001.

La actividad principal es dedicarse a la construcción de obras viales y civiles ya sean estatales, provinciales o municipales, para ello gestiona contratos y participa en licitaciones con instituciones del sector público y empresa privada. Dentro de sus actividades también está el de alquiler de maquinaria y equipos, transporte esta actividad es la que generó ingresos durante el 2013.

RUC: 0990601453001 ante el Servicio de Rentas Internas, ante la Superintendencia de Compañías su expediente es el NP 40241. En la actualidad tiene oficinas en la ciudad de Guayaquil.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida

Los estados financieros de COMPAÑÍA GUARDERAS DE CONSTRUCCIONES S.A. COGUCO, al 31 de diciembre del 2013, fueron presentados por la Administración de la Compañía, con fecha 15 de mayo del 2014.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.2 Bases de preparación y Moneda funcional de presentación

Los estados financieros de COMPAÑÍA GUARDERAS DE CONSTRUCCIONES S.A. COGUCCO, comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, los estados de resultado integral, de evolución en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.2.1 Costo histórico

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

2.2.2 Valor razonable

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición.

El valor razonable para propósitos de medición y / o revelación de estos estados financieros se determina de forma tal y las modificaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tal como el valor en uso de la NIC 36.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros de libre disponibilidad, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Si hubieren sobregiros estos son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

i. Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

ii. Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores, y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

i. Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro. La Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

a. Cuentas por cobrar comerciales:

Corresponden a los montos adeudados por clientes por la prestación de servicios en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 60 días.

ii. Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

a. Proveedores:

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 30 días.

b. Otras cuentas por pagar:

Corresponden a obligaciones por servicios recibidos de terceros. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 30 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de los mismos. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valoró como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Propiedades y equipos

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la administración y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.5.3 Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales

El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. En función de la vida útil.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos, las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Partida contable</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Muebles, equipos, instalaciones	10
Maquinaria	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

La Compañía no considera el valor residual de los activos fijos para la determinación del cálculo de la depreciación, en virtud que los activos totalmente depreciados son dados de baja acordes a políticas corporativas.

2.5.4 Retiro o venta de propiedades y equipos

La utilidad o pérdida que surge del retiro o venta de un activo de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a las utilidades retenidas.

2.6 Deterioro del valor de los activos tangibles

Al final de cada período la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles para determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en los resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución de la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

2.7 Impuestos a las ganancias

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

2.7.1 Impuesto corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

2.7.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. El activo por impuesto diferido se reconoce, por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podrá cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.7.3 Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconozca fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.8 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o asumida) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que liquidar la obligación, y puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

El importe que se reconoce como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean a la obligación. Cuando se valúa una provisión usando los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dichos flujos de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de un tercero de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para liquidar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es

virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser valorado contablemente.

2.9 Beneficios a empleados

2.9.1 Vacaciones

Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

2.9.2 Décimos tercer y cuarto sueldos:

Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.9.3 Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en sus utilidades del año. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

2.10 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.10.1 Servicios de construcción

La Compañía reconoce los ingresos mediante el método de porcentaje de realización previsto en la NIC 11 Contratos de Construcción. Bajo este método los ingresos de actividades ordinarias del contrato se reconocen como tales, en el resultado del período, a lo largo de los periodos contables en los que se lleva a cabo la ejecución del contrato.

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir por los valores devengados en el avance de obra de los contratos, dentro del curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos.

La Compañía reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se pueda valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades de la Compañía, tal y como se describe a continuación. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

2.10.2 Servicios de transporte y otros

El ingreso por prestación de servicios de transporte es reconocido en el estado de resultados en proporción al grado de realización de la transacción a la fecha del balance.

2.11 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.12 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados.

2.13 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

Norma	Título	Aplicación a partir
NIC 32	Enmienda, "Instrumentos Financieros: Presentación"	Enero 1, 2014
NIIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda, "Consolidación de entidades de inversión"	Enero 1, 2014
NIC 36	Enmienda "Deterioro de los activos"	Enero 1, 2014
NIC 39	Enmienda "Reconocimiento y medición: renovación de derivadas"	Enero 1, 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
IFRIC 21	Gravámenes - Interpretación de la NIC 37	Enero 1, 2015

3. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE PARA LA ESTIMACIÓN DE INCERTIDUMBRES

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

Respecto a las fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones, se discuten los supuestos clave respecto al futuro y otras fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones al final del periodo, que tienen un riesgo significativo de resultar en ajustes importantes en los valores en libros de los activos y pasivos durante el próximo año.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de índice de precios, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de tasa de interés y riesgo cambiario. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de los altos directivos de la Compañía:

Riesgo de tasa de interés

Debido a que la Compañía no registre pasivos que generen intereses a tasas variables, no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo.

Cabe resaltar que las corrientes internacionales de capital constituyen un aspecto importante de la actual globalización. La integración de las naciones a los mercados financieros internacionales, especialmente durante la década reciente, creció de forma acelerada bajo las pautas del nuevo esquema de financiamiento internacional, mismo que ha quedado definido en lo fundamental por la tendencia generalizada a la bursatilización de las transacciones financieras. La apertura de los mercados financieros en el mundo genera no solamente opciones internas sino alternativas externas competitivas. Sin embargo si bien se han presentado ciertas crisis financieras en el mundo, las mismas afortunadamente no han

impactado de manera significativa al Ecuador, primero debido a que el precio del petróleo ha ido en alza, generando mayores ingresos al estado ecuatoriano, así mismo las recaudaciones impositivas han tenido cifras bastante importantes, esta situación ha generado liquidez en el estado y eso se transforma en circulante en los mercados, por lo tanto mayor liquidez en todas las instituciones financieras tanto de primer como de segundo piso.

Todo esto blindado a que se conoce que en mercados emergentes donde las crisis financieras mundiales no llegan a golpear de manera directa, el sector de consumo masivo específicamente alimentos son los últimos en ser afectados.

Riesgo de precio

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política del Gobierno Central que incrementa gradualmente los mismos, adicionalmente se encuentra la exposición a los precios de la competencia con productos provenientes principalmente del Asia a valores menores a los de otros mercados internacionales. Esta circunstancia es medida constantemente por el Gerente General de la Compañía, a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es razonable puesto que no se prevé cambios en las políticas gubernamentales.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de los documentos y cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

La Compañía únicamente realiza operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo adecuada y superior dentro del mercado financiero.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en una institución financiera con la siguiente calificación:

Entidad financiera	Calificación (1)	
	2013	2012
Banco Produbanco	AAA-	AAA-

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadora PCR Padco S.A.

Respecto a sus clientes las políticas de crédito de la Compañía están íntimamente relacionadas con el nivel de riesgo que está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios.

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y oportunas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inherentes en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía durante el año 2013 y 2012 concentró su apalancamiento netamente con proveedores y mantiene plazos que permiten acoplar sus pagos al proceso de prestación de servicios que la Compañía mantiene.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja se maneja internamente se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranza dtes que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que le soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por la persona asignada adecuadamente (eficiencia).
- Otorgamiento de descuentos financieros que incentiven la venta de contado en clientes con volúmenes altos de compra lo cual contribuye a su vez a la liquidez y disminución del riesgo crediticio.

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus socios, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros -

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Diciembre 31, 2012 2011 (U.S. dólares)	
<u>Activos financieros medidos al costo histórico</u>		
Efectivo y equivalente de efectivo	183,139	1,440
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>		
Cuentas por cobrar clientes	218,201	26,521
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizable</u>		
Proveedores	5,901	41,179

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse alguna de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se base en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2013 y del 2012, la Compañía no posee elementos a ser medidos a valor razonable, dado la naturaleza de los mismos.

6. CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye efectivo y bancos, netos de sobregiros bancarios. El efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo como se muestra en el estado de flujos de efectivo, puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de posición financiera consolidado como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Banco Produbanco	184,478	-
Caja	661	1,642
Total	<u>185,139</u>	<u>1,642</u>

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El plazo de crédito promedio sobre la venta de servicios es de 60 días. No se hace ningún cargo por intereses sobre las cuentas por cobrar a clientes por los primeros 60 días después de la facturación.

- Se refiere a los avalores pendientes de cobro a clientes locales por concepto de venta.
- Corresponde a préstamos a empleados los cuales se descuentan de forma mensual y en las liquidaciones de beneficios cuando corresponda.

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	12,063	24,445
	12,063	24,445
Otras cuentas por cobrar:		
Préstamos a empleados	14,018	12,871
Otras cuentas por cobrar	204,184	13,460
	218,201	26,331
Total	230,264	51,176

8. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de pagos anticipados es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Seguros prepagados	1,255	9,578
Total	1,255	9,578

9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de activos por impuestos corrientes es como sigue:

	2013 (U.S. dólares)	2012 (U.S. dólares)
IVA crédito fiscal	5,756	5,751
Crédito tributario por impuesto a la renta	26,529	32,457
Total	<u>32,285</u>	<u>38,208</u>

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	Diciembre 31, 2013 (U.S. dólares)	2012 (U.S. dólares)
Costo o valoración	811,153	811,153
Depreciación acumulada	(673,800)	(673,800)
Total	<u>137,353</u>	<u>137,353</u>

	Diciembre 31, 2013 (U.S. dólares)	2012 (U.S. dólares)
Clasificación		
Instalaciones	25	25
Muebles y enseres	576	576
Maquinaria y equipo	132,873	132,873
Vehículo	3,648	3,648
Equipos de computación	230	230
Total	<u>137,353</u>	<u>137,353</u>

Los movimientos del costo histórico de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

Clasificación	Saldo 2012	Movimiento 2013		Saldo 2013
		Adiciones	Ventas	
Instalaciones	4.325	-	-	4.325
Muebles y enseres	7.485	-	-	7.485
Máquinaria y equipo	633.990	-	-	633.990
Vehículo	142.074	-	-	142.074
Equipos de computación	880	-	-	880
Total	811.159	-	-	811.159
Depreciación acumulada	(673.800)	-	-	(673.800)
Saldo neto	137.359	-	-	137.359

11. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Un resumen de inversiones a largo plazo es como sigue:

		Diciembre 31,	
		2013	2012
		(U.S. dólares)	
Fideicomiso Torres del Río	(a)	493.791	743.126
Tagiden	(b)	220	220
Total		493.011	743.346

a) Corresponde a los valores invertidos en el Fideicomiso Mercantil Inmobiliario Torres del Río en la que, la Compañía Guarderas de Construcciones S.A. COGUCC, suscribió el convenio Marco de Adhesión y de aporte al Fideicomiso el 18 de diciembre del 2007, parte de los aporte que realizó la compañía lo efectuó mediante cesión de derecho de cobro por trabajos realizados en movimiento de tierra.

El Fideicomiso Mercantil Inmobiliario Torres del Río (antes denominado Tagiden) fue constituido mediante escritura pública el 25 de enero del 2006 celebrada entre la Compañía Tagiden S.A., en calidad de constituyente y beneficiaria; y Fdunegodos S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos en calidad de Fiduciaria . El 2 de marzo del 2007 se suscribió escritura pública de reforma parcial del Fideicomiso Mercantil Inmobiliario Tagiden en al que entre sus modificaciones consta su actual denominación Fideicomiso Mercantil Inmobiliario Torres del Río.

El fideicomiso se constituyó con la finalidad de desarrollar un conjunto residencial de unidades, departamentos y obras de urbanismo general.

b) Se refiere al valor invertido en la compañía Tagiden en la que Coguco es propietaria del 27.5% de las acciones.

El valor razonable de estos instrumentos no pudo medirse de manera fiable siguiendo un criterio de negocio en marcha ya que no hay un mercado activo para estos instrumentos, es por tal motivo que la Compañía mide estas inversiones a su costo de adquisición menos cualquier pérdida por deterioro del valor cuando hayan indicios de deterioro.

12. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Un resumen de cuentas por cobrar a largo plazo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Tagiden	357,761	357,761
Total	<u>357,761</u>	<u>357,761</u>

Corresponde al préstamo efectuado a la Compañía Tagiden la misma que no genera intereses, su cobro se efectuará en el grado que la compañía genere los recursos necesarios, sin embargo la administración considera que esta se dará a largo plazo.

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

		Diciembre 31,	
		2013	2012
		(U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales			
Proveedores locales	(1)	5,901	41,178
Otras cuentas por pagar			
Sobregiro bancario		-	11,243
Empleados		4,111	8,374
Cuentas por pagar (ESI)		1,671	2,356
Otras cuentas por pagar		13,678	14,288
Total Otras cuentas por pagar		21,460	36,131
Total		27,361	79,309

- 1) Al 31 de diciembre del 2013, proveedores locales incluye principalmente saldos por pagar de los créditos comerciales los mismos que se cancelan a corto plazo .

14. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de pasivo por impuestos corrientes es como sigue:

		Diciembre 31,	
		2013	2012
		(U.S. dólares)	
Retenciones en la fuente		1,478	215
Total		1,478	215

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2013 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2013, 23% para el año 2013 y 22% a partir del año 2014.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Precios de Transferencia

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones ha sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas en el exterior durante el año 2013, no superaron el importe acumulado mencionado.

15. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Un resumen de cuentas por pagar a largo plazo es como sigue:

	Diciembre 31.	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Cuentas por pagar a largo plazo	1,119,708	973,525
Total	<u>1,119,708</u>	<u>973,525</u>

Representan valores a pagar a terceros el mismo que no genera intereses, el principal acreedor es el Ing. Leonardo Guarderas Riera; no existe una fecha definida de pago sin embargo la administración considera que esta se dará a largo plazo.

16. PATRIMONIO

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, está representado por 20,000 acciones de valor nominal unitario de US\$ 0.04; todas ordinarias y nominativas.

Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance al 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2013 la reserva constituida alcanza el 0, 23% del capital suscrito.

Aporte para futura capitalización

La compañía al 31 de diciembre del 2013 mantiene un saldo de reserva para futura capitalización por \$410 mil, monto aportado por los accionistas de la compañía pendientes de capitalizar desde el año 2007.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Socios y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se

compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los socios.

17. INGRESOS

Un resumen de ingresos es como sigue:

	Diciembre 31, 2013 2012 (U.S. dólares)	
Ingresos netos	114,361	187,273
Total	<u>114,361</u>	<u>187,273</u>

Al 31 diciembre del 2013 su saldo incluye principalmente ingresos por servicios de transporte por \$11.3 mil; alquiler de maquinaria y equipos por \$1 mil, entre otros.

18. COSTOS OPERATIVOS Y GASTOS GENERALES

Un resumen de ingresos es como sigue:

	Diciembre 31, 2013 2012 (U.S. dólares)	
Mantenimiento y reparación de maquinaria (1)	13,916	123,128
Gastos de personal (2)	37,071	93,383
Otros gastos generales	57,361	36,162
	<u>108,348</u>	<u>252,673</u>
Gastos financieros	890	1,934
Total	<u>109,238</u>	<u>254,607</u>

- 1) Al 31 diciembre del 2013 corresponde a los gastos efectuados por el mantenimiento de las maquinarias de la compañía con el propósito de mantenerlas en buenas condiciones para su alquiler.

- 2) Al 31 diciembre del 2013 su saldo comprende principalmente a incurridos en: seguros, combustibles, mantenimientos generales de oficina, servicios básicos, servicios prestados, entre otros.

19. IMPUESTO A LA RENTA Y CONCILIACIÓN CONTABLE - TRIBUTARIA

Situación Fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades fiscales.

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% (2012: 23%) aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podrá ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2013 y 2012 se determinó como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	5,123	(86,234)
Menos: Participación laboral	(768)	0
Utilidad antes de impuestos	<u>4,354</u>	<u>0</u>
Más: Gastos no deducibles	<u>0</u>	<u>0</u>
Base imponible total	<u>4,354</u>	<u>0</u>
Tasa de impuesto a la renta	22%	23%
Impuesto a la renta corriente causado	<u>958</u>	<u>0</u>

Al 31 de diciembre del 2013, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta causado	958	-
Menos:		
Anticipo pendiente de pago	(1,932) (1)	-
Impuesto a la renta por pagar	<u>1,932</u>	<u>-</u>
Retenciones en la fuente efectuadas	<u>(952)</u>	<u>-</u>
Saldo (a favor) por pagar	<u>1,280</u>	<u>-</u>

La Compañía determinó el anticipo mínimo de impuesto a la renta para el 2013 en aproximadamente US\$1,932 monto que supera el impuesto a la renta causado por US\$958.

20. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (Marzo 20, 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con la autorización de fecha 15 de mayo del 2014 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.


Ing. Leonardo Guarderas Pareja
Presidente
CPA José Villón Tirsio
Contador
